2026 년 3 월 16 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 약세 마감. 주 초반부터 국제유가가 급등세를 보이며 국내 채권, 주식, 외환 모두 일제히 약세를 보임. 이후 유가 상승 압력이 약화되고, 한국은행의 3 조원 규모의 국고채 단순매입 결정과 적자국채 발행 없는 추경 가능성 등에 약세 압력이 약화되기도 했음. 다만 재차 호르무즈 해협 선박 피격 소식 등 중동전쟁 확전 우려가 지속되면서 국제유가의 상승 압력이 지속되었고, 외국인 3, 10 년 국채 선물 대규모 순매도 압력 또한 시장 약세 요인으로 작용. 국고 10 년, 50 년물 입찰 경계감 또한 상승 요인으로 작용.

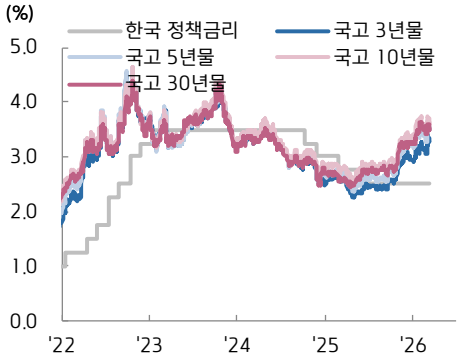
지난주 미국채 금리는 상승 마감. 주 초반에는 이스라엘-이란 전쟁 격화로 국제유가가 급등하며 기대 인플레이션이 상승하고 연준의 금리 인하 기대가 빠르게 약화되면서 금리가 상승 압력을 받음. 이후 비농업 고용이 예상과 달리 감소하며 노동시장 둔화 우려가 부각되자 단기물 중심 금리가 일시적으로 하락했으나, 전반적으로는 유가 상승과 인플레이션 우려가 시장 흐름을 지배. 주 중반에는 역대 최대 규모의 회사채 발행과 부진한 국채 입찰 등 수급 부담이 더해지며 장기물 금리 상승 압력이 확대되기도 했으나, 브렌트유가 종가 기준 100 달러를 상회하는 등 에너지 가격 급등이 이어지면서 연내 금리 인하 기대가 크게 후퇴하고 단기물 중심 금리가 급등하는 베어 플래트닝 흐름이 나타났음. 주 후반에는 성장률 둔화와 일부 단기물 금리 되돌림이 나타났으나 유가 상승세가 지속되며 30 년물 금리가 4.9%를 상회하는 등 장기물 금리 상승 압력이 유지됐음.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	3.190	22.0	32.0	39.6	미국채 2년	3.717	15.6	30.9	24.4
국고 3년	3.332	11.0	19.2	38.1	미국채 3년	3.736	14.6	29.2	19.7
국고 5년	3.560	8.8	17.0	32.5	미국채 5년	3.858	13.1	25.4	13.3
국고 10년	3.700	8.3	13.5	31.5	미국채 10년	4.277	13.8	22.8	11.0
국고 30년	3.600	8.3	8.5	34.9	미국채 30년	4.904	14.7	21.0	6.0

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.524	0.2	3.0	11.3	여전채 AA+	3.868	1.1	-1.3	11.8
통안채 1년	2.663	1.3	7.5	14.5	여전채 AA-	4.011	1.2	-0.2	13.3
통안채 2년	3.165	8.7	17.0	33.2	회사채 AA+	3.839	0.0	1.0	8.3
공사채AAA	3.668	0.1	-2.2	10.7	회사채 AA-	3.928	0.1	1.5	8.8
은행채AAA	3.650	0.8	-1.5	6.4	회사채 A+	4.307	0.0	0.6	6.7

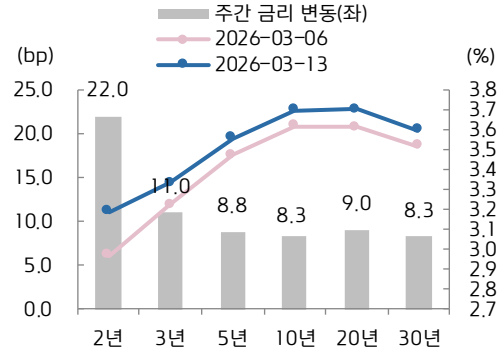
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



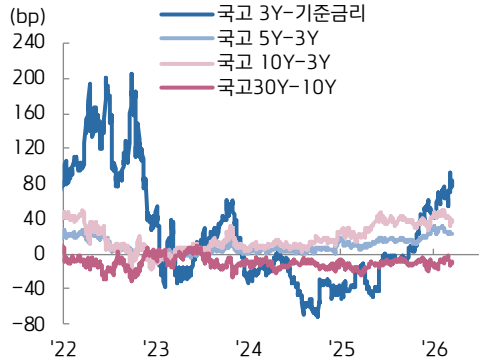
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



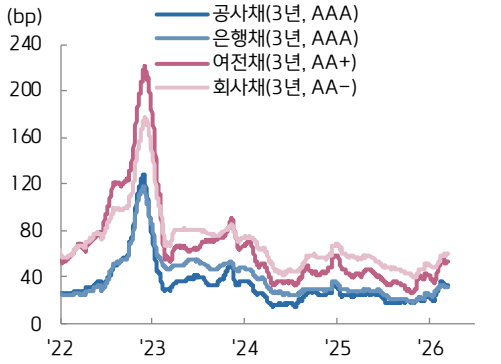
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



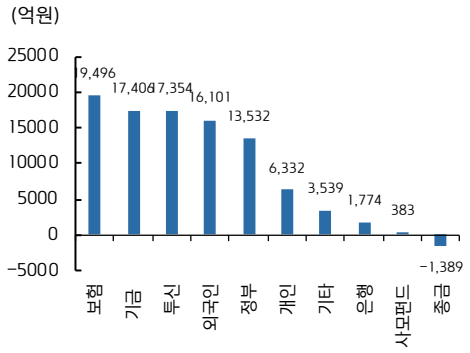
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



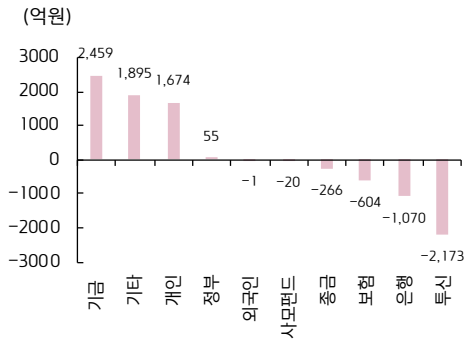
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



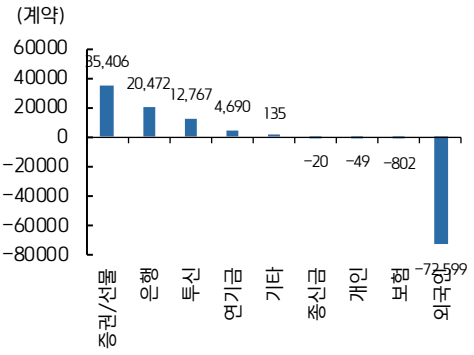
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



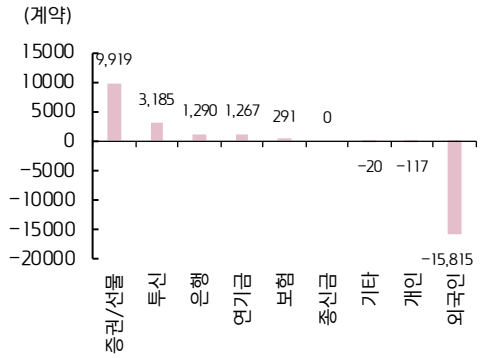
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



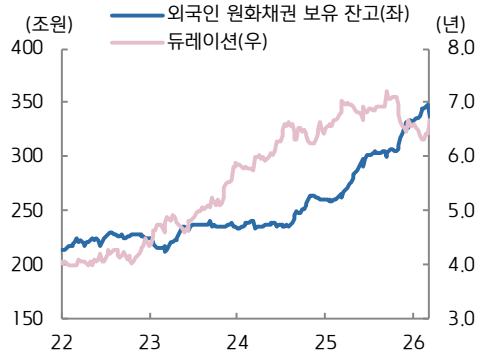
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



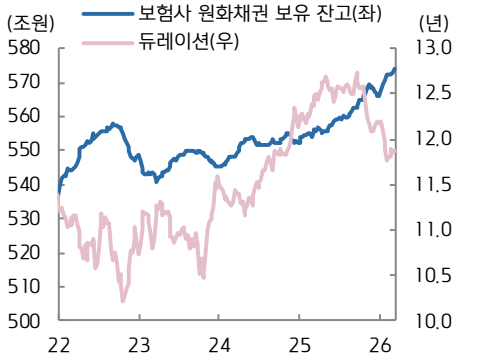
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



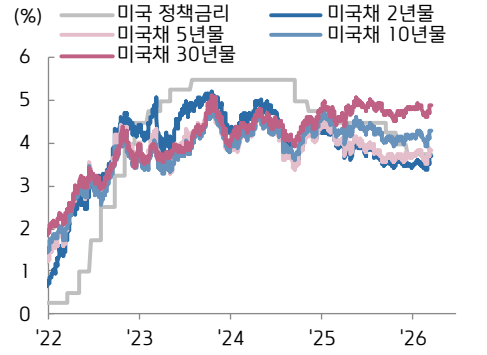
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



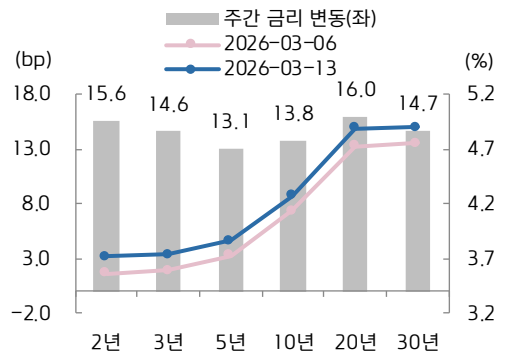
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화

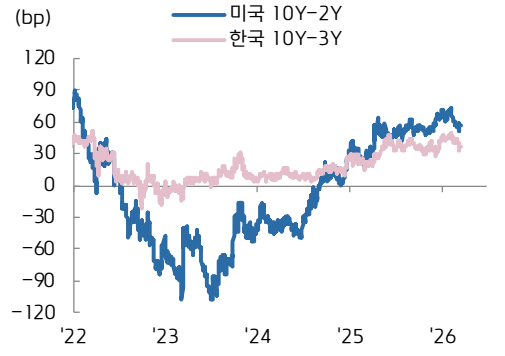


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국제유가와 미국 10년 BEI 추이

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국과 한국 장단기 금리차 추이 비교



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice
•당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
•동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항
•본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
•본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
•본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.